

DAFTAR ISI

PERNYATAAN BEBAS PLAGIAT.....	i
ABSTRAK	ii
ABSTRACT.....	iii
LEMBAR PENGESAHAN	iv
KATA PENGANTAR.....	v
DAFTAR ISI.....	vi
DAFTAR TABEL	viii
DAFTAR GAMBAR.....	ix
DAFTAR LAMPIRAN	x
BAB I PENDAHULUAN.....	1
1.1 Latar Belakang	1
1.2 Rumusan Masalah	8
1.3 Tujuan Penelitian.....	8
1.4 Manfaat Penelitian.....	9
BAB II TINJAUAN PUSTAKA	10
2.1 Investasi.....	10
2.1.1 Tujuan Investasi	10
2.1.2 Jenis-jenis Investasi	11
2.1.3 Proses Keputusan Investasi.....	11
2.2 Pasar Modal.....	12
2.2.1 Fungsi Pasar Modal	12
2.2.2 Jenis Pasar Modal	13
2.2.3 Instrumen Pasar Modal	13
2.2.4 Bursa Efek Indonesia	14
2.3 Saham	15
2.3.1 Jenis-jenis Saham.....	16
2.3.2 Faktor-faktor yang Mempengaruhi Harga Saham	18
2.3.3 Analisis Saham	18
2.3.4 Kriteria Saham Layak dan Tidak Layak	20
2.3.5 Konsep <i>Undervalue</i> dan <i>Overvalue</i>	21
2.4 Risiko dan Tingkat Pengembalian (<i>Return</i>)	22
2.4.1 Risiko	22
2.4.2 Tingkat Pengembalian (<i>Return</i>).....	24
2.5 Teori Portofolio	25
2.6 <i>Capital Asset Pricing Model</i> (CAPM)	28
2.7 <i>Reward To Variability Ratio</i> (RVAR)	31
2.8 Penelitian Terdahulu.....	32
2.9 Pendekatan Masalah.....	34
BAB III METODE PENELITIAN	35
3.1 Tahapan, Waktu dan Tempat Penelitian.....	35

3.2 Metode Penelitian.....	35
3.3 Fokus Penelitian	37
3.4 Operasionalisasi Variabel Penelitian	38
3.4.1 Variabel <i>Input</i>	38
3.4.2 Variabel Proses.....	38
3.4.3 Variabel <i>Output</i>	40
3.5 Kerangka Analisis	41
3.5.1 <i>Capital Asset Pricing Model</i> (CAPM).....	41
3.5.2 <i>Reward To Variability Ratio</i> (RVAR).....	43
3.5.3 Perbandingan Hasil Analisis CAPM dan RVAR.....	44
BAB IV GAMBARAN UMUM LOKASI PENELITIAN	46
4.1 Gambaran Umum Objek Penelitian	46
4.1.1 Sektor Sawit Di Bursa Efek Indonesia	46
4.1.2 Karakteristik Saham Sawit.....	46
4.2 Gambaran Umum Perusahaan Sampel.....	47
4.3 Ringkasan Karakteristik Perusahaan	51
BAB V HASIL DAN PEMBAHASAN	52
5.1 Hasil Analisis <i>Capital Asset Pricing Model</i> (CAPM).....	52
5.1.1 Tingkat Pengembalian Saham Individu (R_i).....	52
5.1.2 Tingkat Pengembalian Pasar (R_m)	53
5.1.3 Tingkat Pengembalian Bebas Risiko (R_f).....	55
5.1.4 Risiko Sistematis atau Beta Saham (β)	57
5.1.5 Tingkat Pengembalian yang Diharapkan [$E(R_i)$]	58
5.1.6 Penggambaran <i>Security Market Line</i> (SML)	60
5.1.7 Pengelompokan Efisiensi Saham dan Keputusan Investasi.....	61
5.2 Hasil Analisis <i>Reward To Variability Ratio</i> (RVAR).....	64
5.3 Perbandingan Hasil Analisis CAPM dan RVAR	65
5.3.1 Uji Korelasi <i>Rank Spearman</i>	67
BAB VI KESIMPULAN DAN SARAN.....	70
6.1 Kesimpulan.....	70
6.2 Saran	70
DAFTAR PUSTAKA.....	72
LAMPIRAN.....	76
RIWAYAT HIDUP.....	105

DAFTAR TABEL

No.	Judul	Hal
1.	Penelitian Terdahulu	32
2.	Tahapan, Waktu dan Tempat Penelitian	35
3.	Daftar Perusahaan yang Terpilih.....	37
4.	Operasionalisasi Variabel Penelitian.....	40
5.	Klasifikasi Koefisien Korelasi.....	45
6.	Karakteristik Perusahaan	51
7.	Tingkat Pengembalian Saham Individu (R_i)	52
8.	Tingkat Pengembalian Pasar (R_m)	54
9.	Tingkat Pengembalian Bebas Risiko	56
10.	Risiko Sistematis atau Beta Saham Individu	57
11.	Tingkat Pengembalian yang Diharapkan.....	59
12.	Pengelompokan Efisiensi Saham dan Keputusan Investasi.....	62
13.	Hasil Analisis RVAR.....	64
14.	Perbandingan Hasil Analisis CAPM dan RVAR.....	66
15.	Data untuk Uji <i>Rank Spearman</i>	68

DAFTAR GAMBAR

No.	Judul	Hal
1.	Pertumbuhan Investor Indonesia Tahun 2022-2024	2
2.	Harga CPO global Tahun 2022-2024.....	3
3.	<i>Security Market Line</i> (SML).....	31
4.	Bagan Pendekatan Masalah	34
5.	Grafik <i>Security Market Line</i> (SML)	60
6.	Saham Efisien dan Tidak Efisien	62
7.	Hasil Uji Korelasi <i>Rank Spearman</i>	68

DAFTAR LAMPIRAN

No.	Judul	Hal
1.	Daftar Perusahaan Terpilih	76
2.	Data Harga Penutupan IHSG	77
3.	Data BI7DRRR/BI <i>Rate</i>	78
4.	Data Harga Penutupan Saham Sampel Penelitian	79
5.	Grafik Harga Saham Sampel Penelitian	81
6.	Perhitungan Ri Periode Januari 2022-Desember 2024	83
7.	Perhitungan Beta Saham Periode Januari 2022-Desember 2024	87
8.	Tingkat Pengembalian yang Diharapkan	100
9.	Perhitungan Standar Deviasi Periode Januari 2022-Desember 2024	101